

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属组 铁合金期货周报 2021年2月5日

联系方式: Rdqhyjy



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

硅 铁

一、核心要点

1. 周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	主力合约收盘价 (元/吨)	6752	6740	-12
	主力合约持仓 (手)	134943	128107	-6836
	主力合约前 20 名净持仓	+3552	-4304	-
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6900	6800	-100
	基差 (元/吨)	148	60	-88

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
内蒙地区有关于电价消息, 对铁合金限制类征收 0.1 元/千瓦。	进入 2 月以后计划检修钢厂增多。
短期厂库和社库还是处于较低水平, 部分工厂没有现货。	1 月开始各主产区供应增量明显。

年后兰炭成本压力将会减轻

周度观点策略总结：本周国内硅铁市场盘整运行。连续第六周伴随钢材周消费量减量，厂库社库延续双增，进入2月以后计划检修钢厂增多。自1月开始各主产区供应增量明显，但短期厂库和社库还是处于较低水平，部分工厂没有现货。内蒙古主产区大厂以自备发电为主，所以就目前而言受电费上涨影响有限。目前硅铁基本面供应增量，而需求端受检修影响在春节期间及之后的恢复阶段表现偏弱，加之煤炭方面采购积极性减弱价格下行，年后兰炭成本压力将会减轻，硅铁价格偏弱运行。

技术上，本周SF2105合约冲高回落，周MACD红色动能柱继续缩窄，下行压力较大。操作建议，在6850元/吨附近抛空，止损参考6950元/吨。

锰 硅

二、核心要点

1. 周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	主力合约收盘价（元/吨）	6802	6798	-4
	主力合约持仓（手）	120640	125019	+4379
	主力合约前20名净持仓	-6333	-11906	-
现货	内蒙古硅锰FeMn68Si18出厂均价（元/吨）	7000	6900	-100
	基差（元/吨）	198	102	-96

2. 多空因素分析

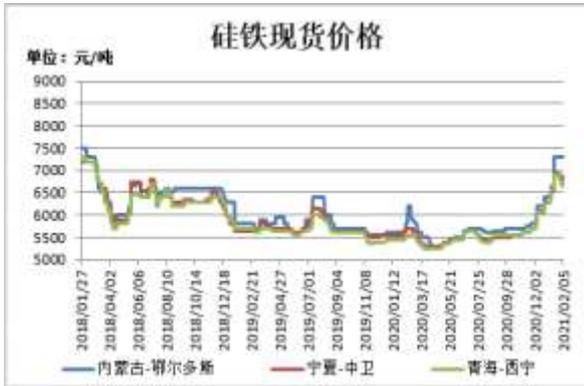
利多因素	利空因素
南方市场开工率大幅下降，停产企业较多。	春节前市场活跃性低，市场陆续进入休假模式。
内蒙古自治区发展改革委工信厅关于调整部分行业电价政策通知。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场比较平稳。临近春节，硅锰市场运行清淡，市场报价及成交少。据调研来看，南方市场开工率大幅下降，停产企业较多。广西市场硅锰企业停炉停产较多，受电费成本高影响。内蒙古自治区发展改革委工信厅关于调整部分行业电价政策通知，短期对该地区生产影响不大。春节前市场活跃性低，大厂多数都正常生产，南方中小企业停炉放假较多，市场陆续进入休假模式。短期锰硅市场暂稳。

技术上，本周SM2105合约冲高回落，周MACD指标显示红色动能柱继续缩窄，下行压力较大。操作建议，在6850元/吨附近抛空，止损参考6950元/吨。

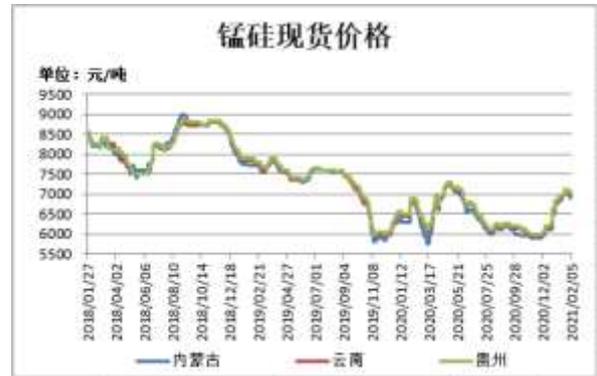
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止2月5日,内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 7300 元/吨,较上周持平;宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 6800 元/吨,较上周跌 100 元/吨;青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6650 元/吨,较上周跌 150 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止2月5日,内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6900 元/吨,较上周跌 100 元/吨;云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7000 元/吨,较上周跌 100 元/吨;贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7050 元/吨,较上周跌 50 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止2月5日,硅铁期货主力合约收盘价 6740 元/吨,较前一周跌 12 元/吨;硅铁期货主力合约持仓量 128107 手,较前一周减少 6836 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止2月5日,锰硅期货主力合约收盘价 6798 元/吨,较前一周跌 4 元/吨;锰硅期货主力合约持仓量 125019 手,较前一周增加 4379 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止2月5日，期货SF2105与SF2109（远月-近月）价差为-38元/吨，较前一周涨44元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止2月5日，期货SM2105与SM2109（远月-近月）价差为-36元/吨，较前一周涨30元/吨。

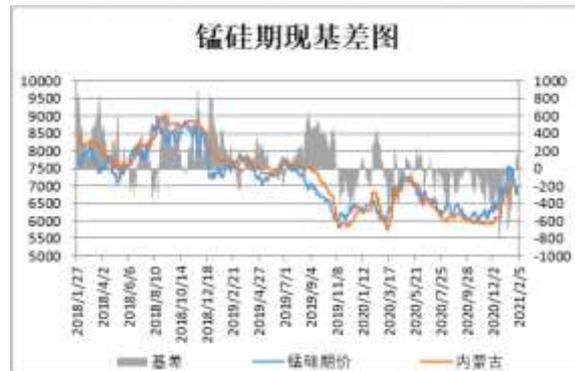
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止2月5日，硅铁基差为60元/吨，较前一周跌88元/吨。

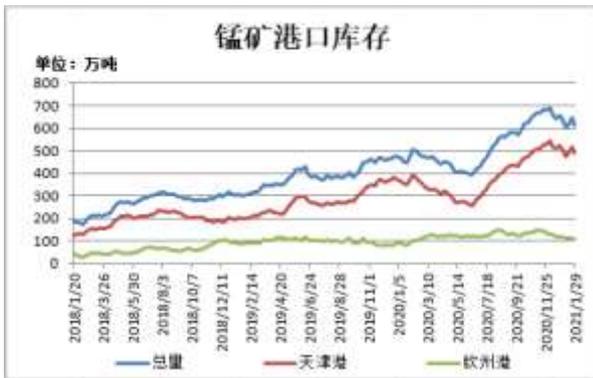
图8：锰硅基差



截止2月5日，锰硅基差为102元/吨，较前一周跌96元/吨。

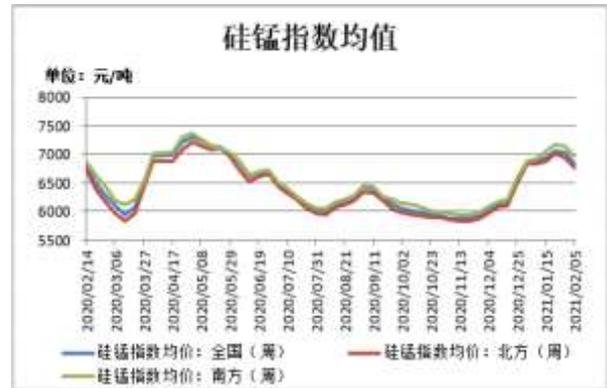
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止1月29日，锰矿港口库存614万吨，较上周减少30.6万吨。其中，天津港490.8万吨，较上周减少24.5万吨。钦州港108.2万吨，较上周减少6.1万吨。

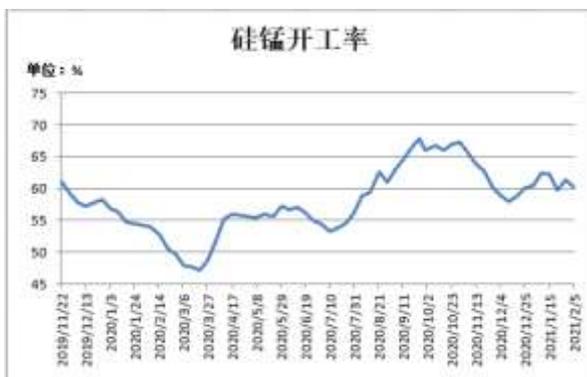
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止2月5日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国6843，减183；北方6776，减178；南方6955，减193。

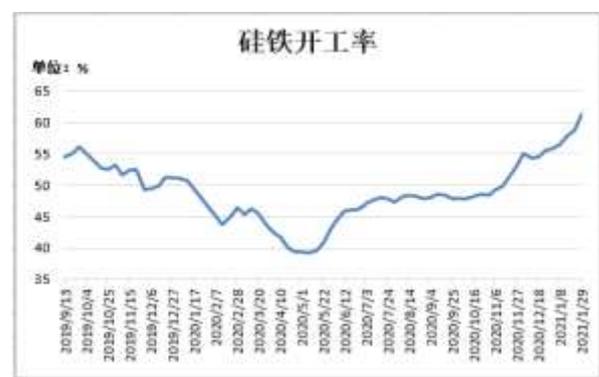
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止2月5日，Mysteel 统计全国121家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国60.27%，较上周下降1.06%。

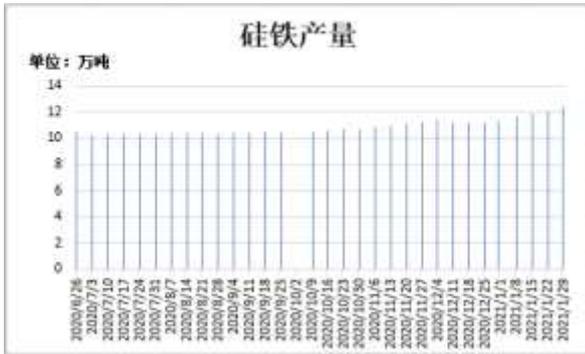
图12：硅铁开工率



截止1月29日，Mysteel 统计全国136家独立硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国61.33%，较上周上升2.44%。

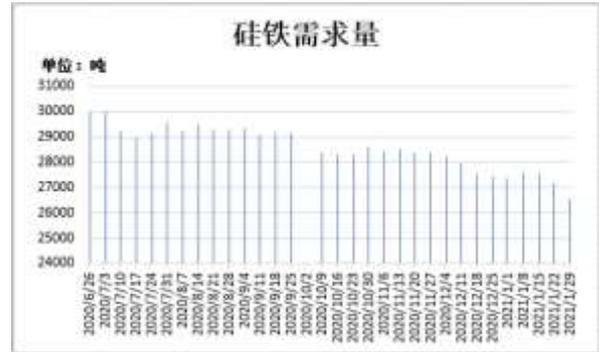
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止1月29日, 全国硅铁产量12.41万吨, 环比上周增加0.32万吨。

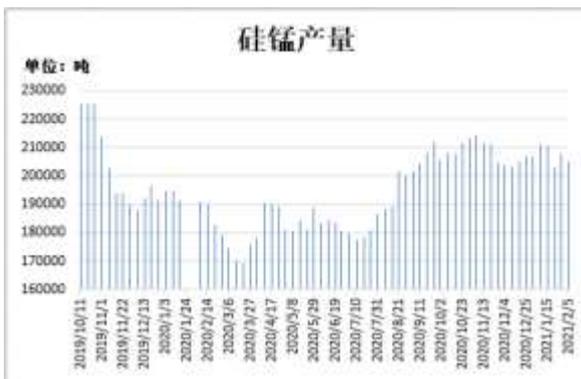
图14: 硅铁周度需求量



截止1月29日, 全国硅铁需求量26561吨, 环比上周减少607.6吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止2月5日, 全国硅锰产量205310吨, 环比上周减少2590吨。

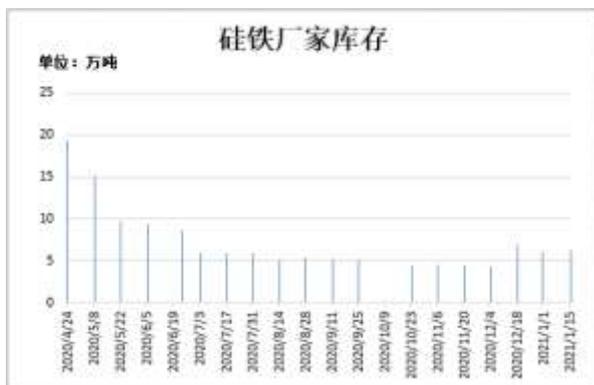
图16: 硅锰周度需求量



截止2月5日, 全国硅锰需求量151923吨, 环比上周减少5448吨。

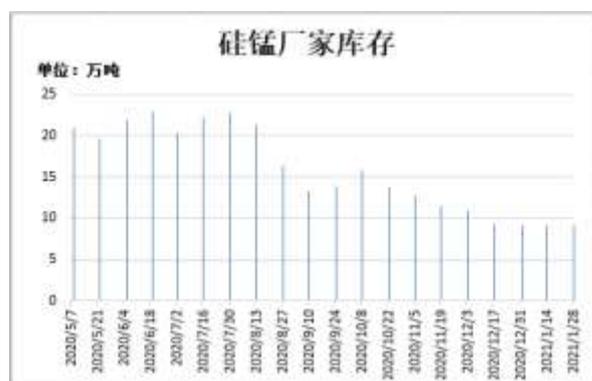
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止1月15日, Mysteel 统计全国 60 家独立硅铁企业样本(全国产能占比 63.54%): 全国库存量 6.22 万吨, 环比增加 0.09 万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止1月28日, Mysteel 统计全国 63 家独立硅锰企业样本(全国产能占比 79.77%): 全国库存量 9.18 万吨, 环比增加 0.08 万吨。

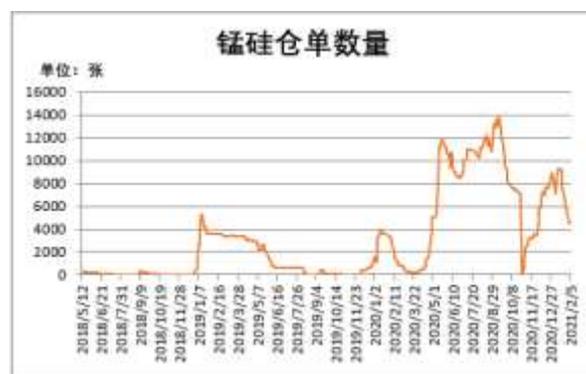
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止2月5日, 硅铁仓单 784 张, 较上周减少 22 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止2月5日, 锰硅仓单 4536 张, 较上周减少 867 张。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。